

Teleconferência

Resultados 3T18

09 de novembro de 2018



Portobello Grupo

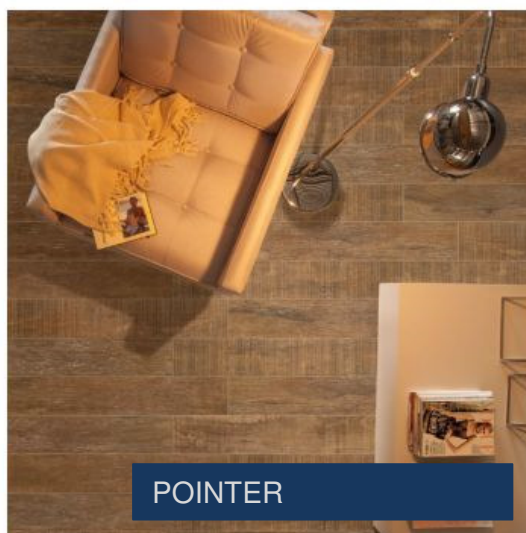
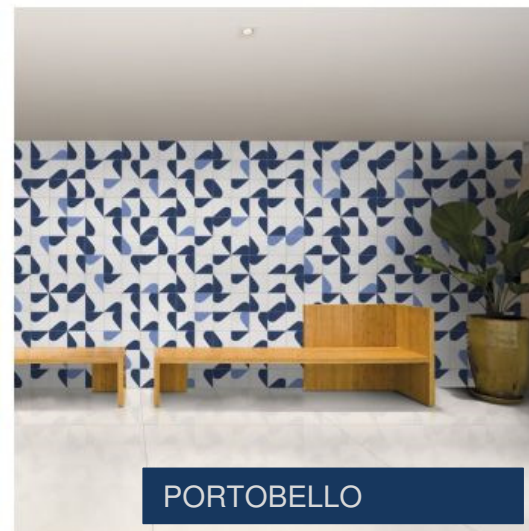
Líder em **INOVAÇÃO** e
DESIGN

2 Sites de **PRODUÇÃO**

Rede com **141** lojas

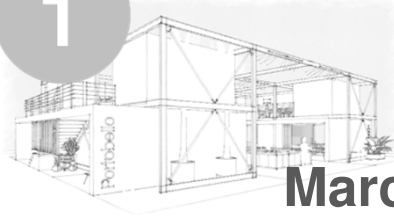
11 Lojas **PRÓPRIAS**

Cerca de **3 mil**
funcionários



Diferenciais Competitivos

1



Marcas

Nosso *maior* patrimônio.

2



Produto

é a *expressão maior* da Marca e do *posicionamento de inovação* da Companhia.

3



Logística

Cadeia de distribuição *integrada com inteligência* de “*supply chain*”

4



Multicanal

Gestão diferenciada para atender aos vários segmentos de mercado

5

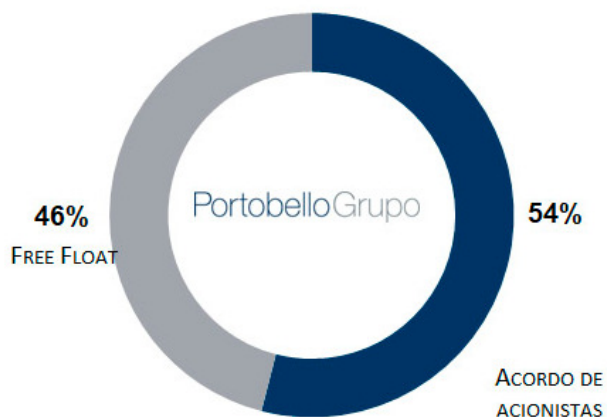
Embaixadores
Portobello
Deixe sua marca

Confiabilidade nas relações

Profissionalismo e responsabilidade nas *relações de longo prazo* com diferentes “stakeholders”

Estrutura Societária e Organizacional

BLOCO DE CONTROLE



Posição em 30/09/2018

Destaques 3T18

RECEITA LÍQUIDA
acumulada de
R\$ 789 milhões,
2,5% acima do 9M17

EBITDA de
R\$ 219 milhões, ou
R\$ 87 milhões
quando ajustado pelos
ganhos extraordinários
(9M18)

LUCRO líquido de
R\$ 106 milhões
(9M18)

Redução da
RELAÇÃO Dívida
Líquida/EBITDA de
2,41x (em set/17) para
1,75x (em set/18)

Desempenho Econômico-Financeiro

	R\$ mil	3T16	3T17	3T18	▲%	9M16	9M17	9M18	▲%
DESEMPENHO	Receita bruta	351.884	343.389	347.493	1,2%	988.285	961.077	978.370	1,8%
	Receita líquida	273.316	275.612	277.114	0,5%	771.252	769.774	789.169	2,5%
	Lucro bruto	98.438	112.473	107.017	-4,9%	275.068	317.047	315.433	-0,5%
	<i>Margem bruta</i>	36,0%	40,8%	38,6%	-2,2 p.p.	35,7%	41,2%	40,0%	-1,2 p.p.
	EBIT	29.256	34.456	13.135	-62%	62.623	117.594	186.747	59%
	<i>Margem EBIT</i>	10,7%	12,5%	4,7%	-7,8 p.p.	8,1%	15,3%	23,7%	8,4 p.p.
	Resultado financeiro	(30.816)	(15.911)	(10.545)	-34%	(69.309)	(41.451)	(31.145)	-25%
	Lucro líquido	(921)	17.593	2.154	-88%	(3.101)	59.341	105.565	78%
	<i>Margem líquida</i>	-0,3%	6,4%	0,8%	-5,6 p.p.	-0,4%	7,7%	13,4%	5,7 p.p.
	EBITDA	39.284	44.408	23.973	-46%	91.784	147.222	219.453	49%
<i>Margem EBITDA</i>	14,4%	16,1%	8,7%	-7,5 p.p.	11,9%	19,1%	27,8%	8,7 p.p.	
INDICADORES	Liquidez corrente					1,31	1,26	1,59	0,33
	Dívida líquida					466.028	411.453	457.999	11,3%
	Dívida líquida/EBITDA					3,60	2,41	1,75	(0,66)
	Dívida líquida/PL					1,95	1,44	1,30	(0,14)
PTBL3	Cotação fechamento					2,69	5,10	3,97	-22%
	Valor de mercado					426.334	808.291	629.199	
	Volume mensal de negociação (R\$). Média últimos 12 meses					10.354	32.500	44.683	37%

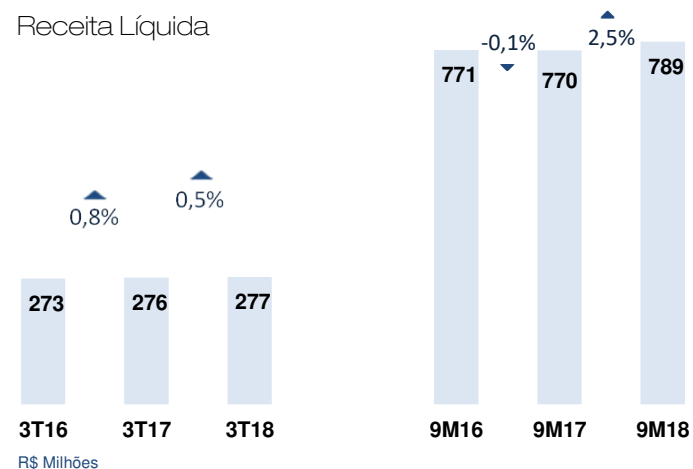
Receita Líquida

MERCADO INTERNO

- AS VENDAS DO MERCADO INTERNO REPRESENTARAM 84% DO TOTAL (82% EM 3T17), E O MONTANTE EM REAIS FOI SEMELHANTE AO 3T17.

MERCADO EXTERNO

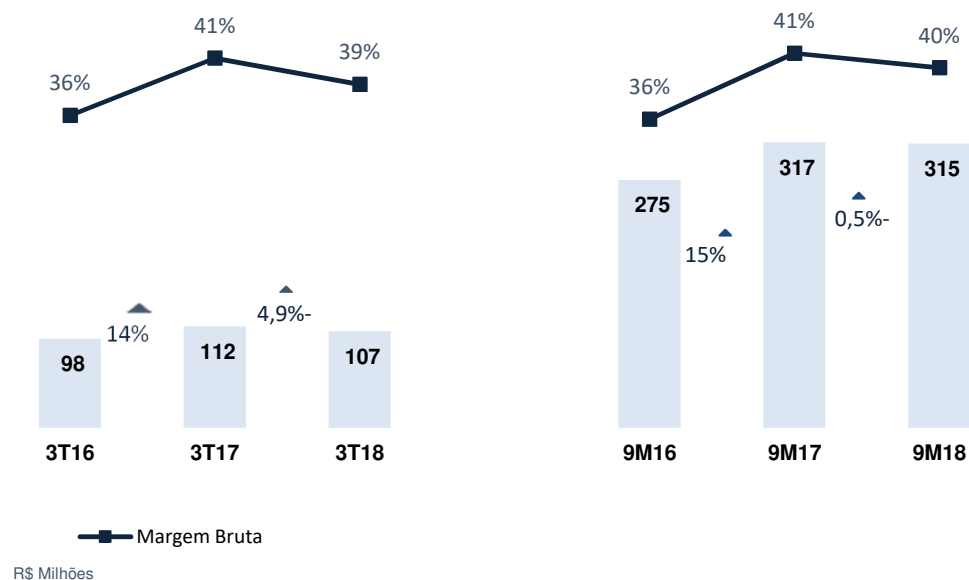
- AS EXPORTAÇÕES VÊM MANTENDO O PATAMAR DE US\$ 14 MILHÕES DESDE O 2T17.



	3T16	3T17	3T18	▲%	9M16	9M17	9M18	▲%
Receita líquida	273.316	275.612	277.114	0,5%	771.252	769.774	789.169	2,5%
Mercado Interno	236.035	226.984	233.373	2,8%	654.530	631.090	631.818	0,1%
Mercado Externo	37.281	48.628	43.741	-10%	116.722	138.684	157.351	13%

Lucro Bruto

O **LUCRO BRUTO** NO 3T18 TOTALIZOU **R\$ 107 MILHÕES**, PRÓXIMO AO 3T17, E **SUPERIOR** AO 3T16.



A **MARGEM BRUTA** SE MANTEVE EM 40%, RESULTADO DE UM **MIX DE VENDA** COM PRODUTOS DE **MAIOR RENTABILIDADE**, DAS AÇÕES DE ESTRUTURAÇÃO DO PROCESSO DE PRECIFICAÇÃO E **INVESTIMENTOS**, MAS AFETADA NEGATIVAMENTE PELOS REAJUSTES DO CUSTO DO GÁS NATURAL.

Despesas Operacionais

	3T16	3T17	%RL	3T18	%RL	▲%	9M16	%RL	9M17	%RL	9M18	%RL	▲%
Despesas operacionais	(69.182)	(78.017)	28,3%	(93.882)	32,3%	20%	(212.445)	27,5%	(199.453)	25,9%	(128.686)	16,0%	-35%
Vendas	(63.624)	(64.394)	23,4%	(76.690)	26,4%	19%	(184.379)	23,9%	(183.487)	23,8%	(213.581)	26,6%	16%
Gerais e administrativas	(8.567)	(7.735)	2,8%	(11.356)	3,9%	47%	(27.183)	3,5%	(24.854)	3,2%	(30.659)	3,8%	23%
Outras receitas (despesas)	3.009	(5.888)	2,1%	(5.836)	2,0%		(883)	0,1%	8.888	-1,2%	115.554	-14,4%	

VENDAS

- R\$ 77 MILHÕES NO 3T18 E R\$ 214 MILHÕES NO 9M18, SENDO 19% MAIORES DO QUE O 3T17 E 16% MAIORES DO QUE 9M17 RESPECTIVAMENTE, SENDO RESULTADO DAS DESPESAS E CUSTOS DE DESENVOLVIMENTO DE NOVOS NEGÓCIOS (PRINCIPALMENTE LOJAS PRÓPRIAS E OPERAÇÕES NOS EUA) E DA REORGANIZAÇÃO DA COMPANHIA PARA ALCANÇAR POSICIONAMENTO DA EMPRESA NO MERCADO.

GERAIS E ADMINISTRATIVAS

- R\$ 11 MILHÕES NO 3T18 E R\$ 31 MILHÕES NO 9M18.

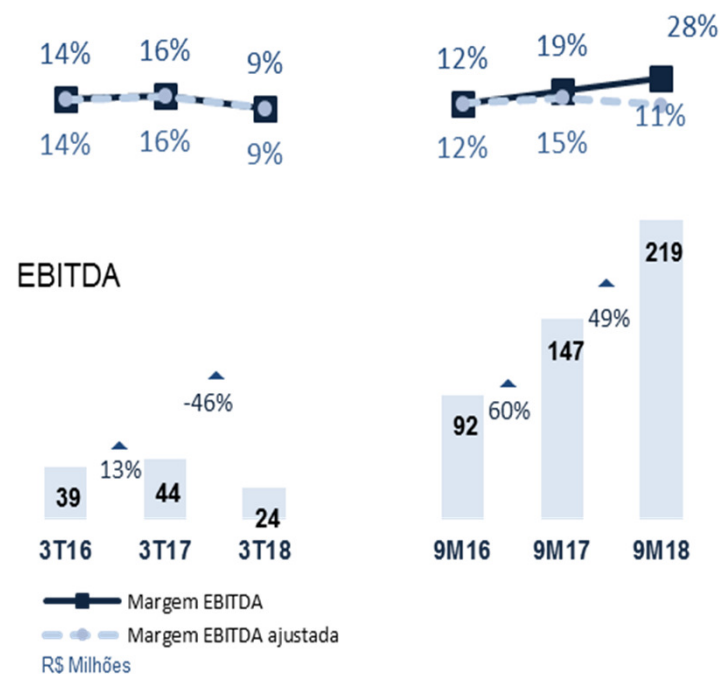
OUTRAS OPERACIONAIS

- R\$ 116 MILHÕES NO 9M18, IMPACTADAS PELO GANHO JUDICIAL DO PROCESSO TRIBUTÁRIO DO CRÉDITO PRÊMIO IPI “POLO ATIVO” RECONHECIDO NO 2T18.

EBITDA

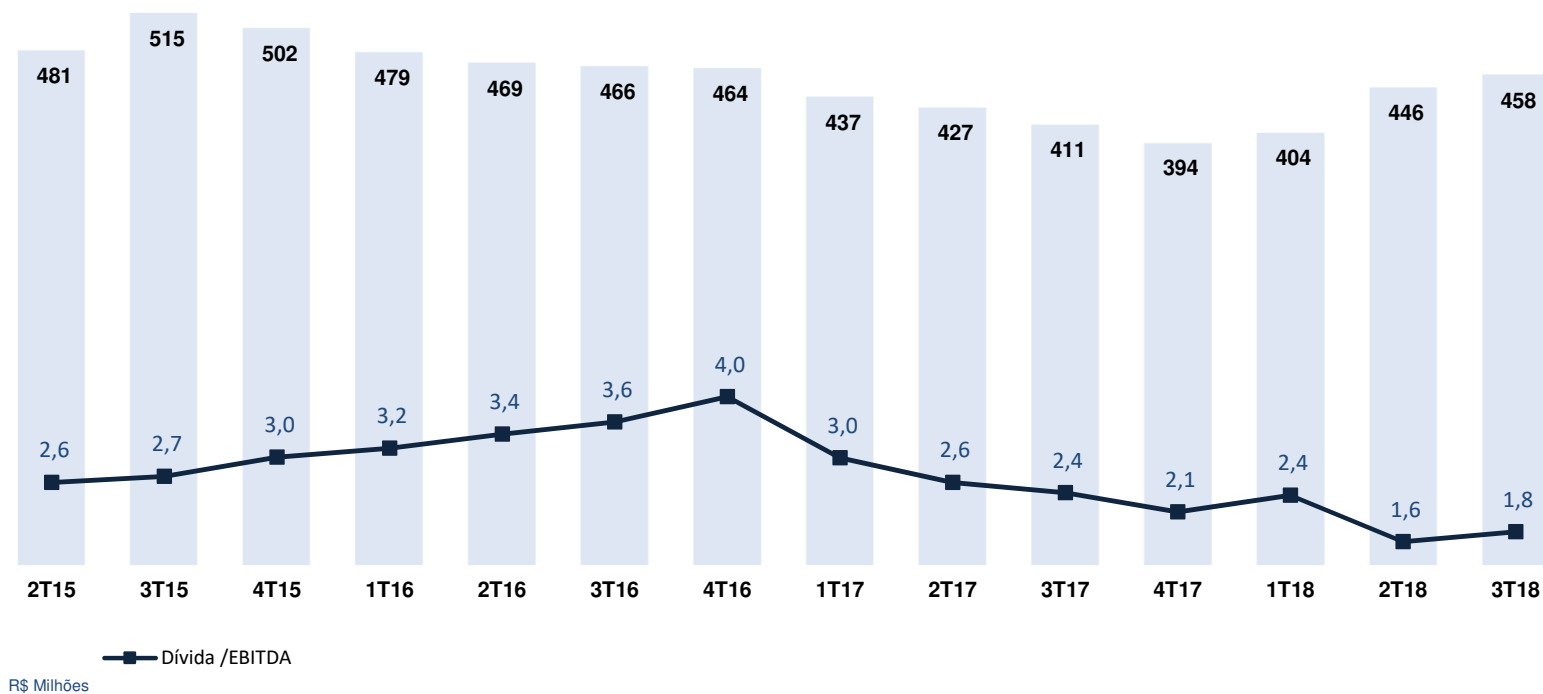
Margem **EBITDA** de 28% no 9M18
crescimento de 9 pp em relação ao 9M17

- **R\$ 219 MILHÕES** NO 9M18.
- O **CRESCIMENTO** DE 49% EM RELAÇÃO A 9M17, DEVE-SE AOS GANHOS EXTRAORDINÁRIOS RECONHECIDOS NO 2T18.
- SE ESTES GANHOS FOSSEM DESCONSIDERADOS, O **EBITDA** SERIA DE R\$ 87 MILHÕES E A MARGEM SERIA DE 11%.



Endividamento

Dívida Líquida

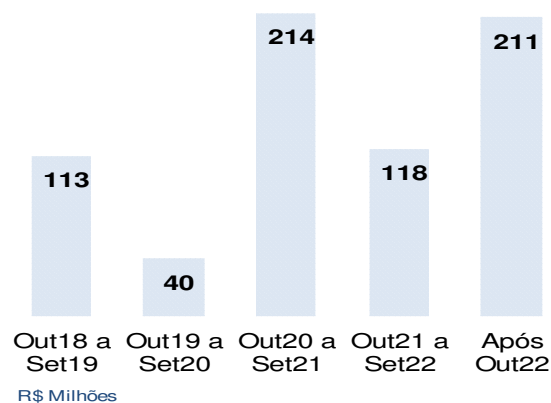


Relação Dívida X EBITDA se manteve em um patamar **baixo**, conforme **planejado**

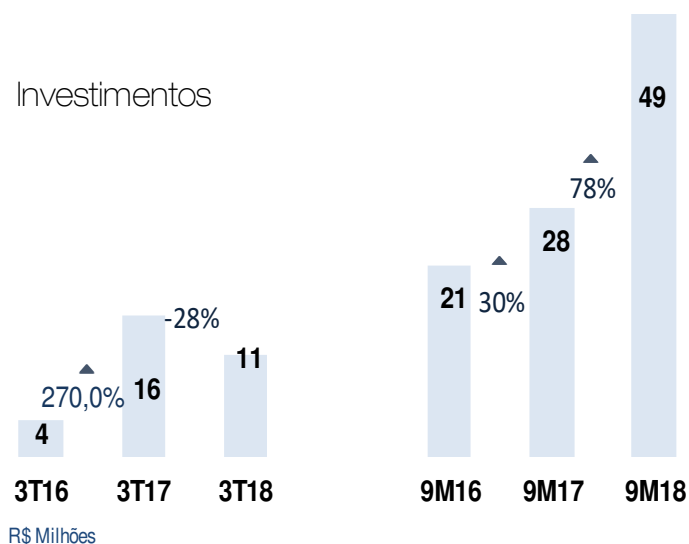
Endividamento

	Set-16	Set-17	Set-18	▲ R\$
Endividamento Bancário	639.029	519.907	627.663	107.756
Endividamento Tributário	80.220	79.344	66.850	(12.494)
(=) Endividamento bruto	719.249	599.251	694.513	95.262
(+) Disponibilidades	(165.453)	(94.103)	(139.385)	(45.282)
(+) Créditos partes relacionadas	(87.768)	(93.695)	(97.129)	(3.434)
(=) Endividamento líquido	466.028	411.453	457.999	46.546
EBITDA (últimos 12 meses)	129.479	170.750	261.248	90.498
<i>Dívida líquida / EBITDA</i>	<i>3,60</i>	<i>2,41</i>	<i>1,75</i>	
<i>Dívida líquida / PL</i>	<i>1,95</i>	<i>1,44</i>	<i>1,30</i>	

Cronograma de Amortização
(endividamento bruto)

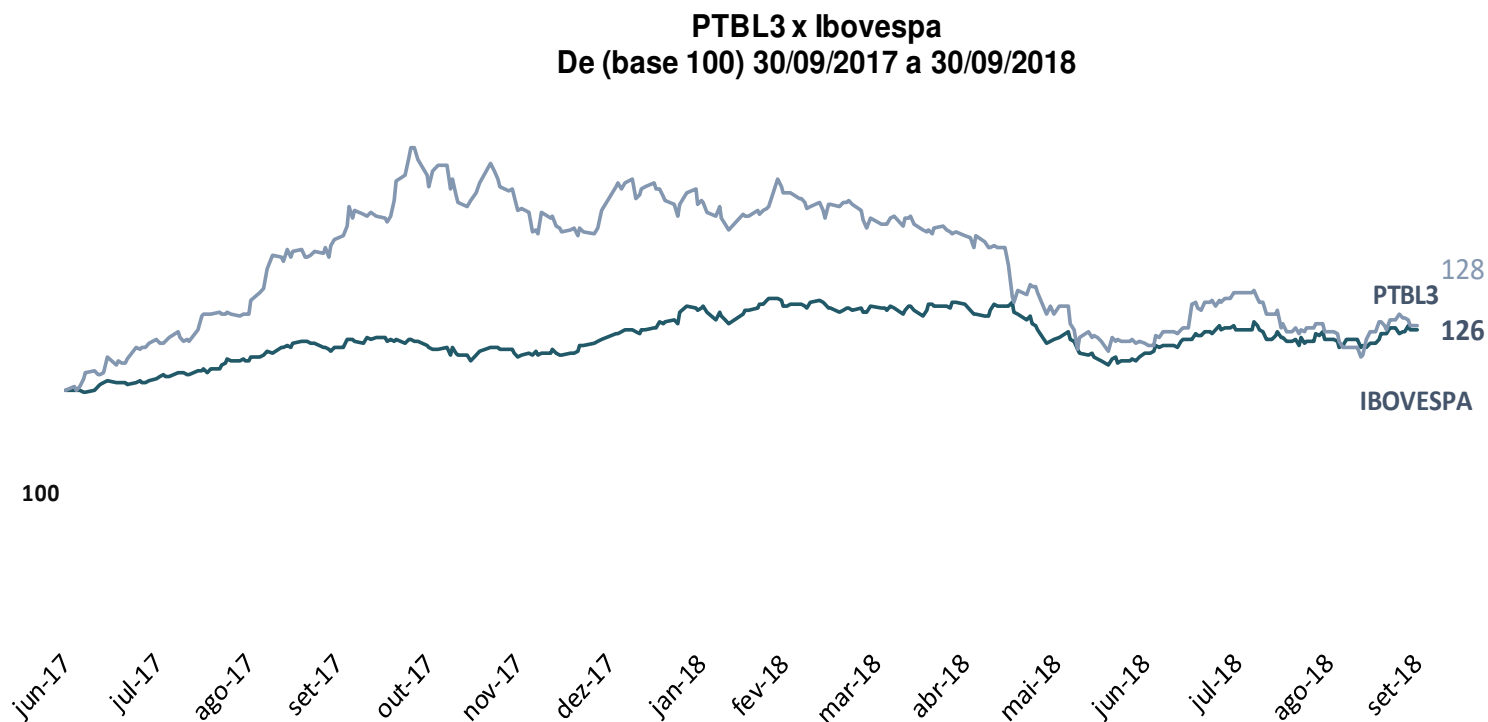


Investimentos



- 74% CORRESPONDEM À PREPARAÇÃO DO **PARQUE FABRIL** EM TIJUCAS PARA PRODUÇÃO DE PRODUTOS COM **MAIOR VALOR AGREGADO**.
- 15% PARA TRANSFORMAÇÃO DO **PARQUE FABRIL** DE ALAGOAS, PERMITINDO A **RENTABILIZAÇÃO E QUALIFICAÇÃO** DO PORTFÓLIO DE PRODUTOS.
- 11% CORRESPONDEM A **OUTROS INVESTIMENTOS**.

Desempenho das Ações



Fonte: BM&F BOVESPA

Aumento de **28%** na **cotação da ação**



TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS 3T18

CONTATOS

John Suzuki - Diretor Vice Presidente de RI

Gladimir Brzezinski - Gerente de RI

Suelen Hames / Ernando Fagundes – Analistas de RI

E-mail: dri@portobello.com.br

Site: ri.portobello.com.br

(48) 3279-2552